



Σοφοκλέους 7-9, Αθήνα 10559/7-9 Sophokleous St. 10559 Athens
Τηλ./Tel. 210 3213913, 3216191
Fax 210 3216115
email: nchryso@otenet.gr
www.chrysochoidis.gr

Επενδυτική Στρατηγική 2012– Διεθνές Χαρτοφυλάκιο

Χαρτοφυλάκιο		ΑΜΥΝΤΙΚΟ	ΕΠΙΘΕΤΙΚΟ
Μετρητά	EURO	40%	30%
	USD	20%	15%
Μετοχές		30%	50%
Πολύτιμα μέταλλα		10%	5%

Η καλύτερη θεωρία είναι εκείνη που δίνει στον ενδιαφερόμενο την δυνατότητα να χρησιμοποιήσει στοιχεία της και να την εξελίξει. Τοποθετώντας την συγκεκριμένη οπτική στις επενδύσεις, θεωρούμε πως η καλύτερη στρατηγική επένδυσης και διασφάλισης των κεφαλαίων είναι η τοποθέτηση τους σε αξίες, χρησιμοποιώντας όλα τα διαθέσιμα εργαλεία θεμελιώδους και τεχνικής ανάλυσης, πάντα με πρόβλεψη της μέγιστης αποδεκτής απώλειας.

Οι ΗΠΑ ξεκινούν το 2012, με το δολάριο ακόμη σε χαμηλά επίπεδα και την οικονομία τους σε σημείο σχετικής ανάπτυξης, κάτι που πετυχαίνουν λόγω της έγκαιρης σε σχέση με άλλα κράτη λήψης αποφάσεων και της πρωτοπορίας στην επιχειρηματικότητα και τις επιστήμες. Με το 2012 ως χρονιά εκλογών, αναμένουμε περαιτέρω βελτίωση του οικονομικού κλίματος, με την προϋπόθεση έγκαιρης επίλυσης της κρίσης χρέους της ΕΕ.

Στην Ευρωπαϊκή Ένωση, έχοντας ξεκινήσει μια 2^η προσπάθεια «ομοσπονδοποίησης» και με τα προβλήματα υπερχρέωσης των κρατών μελών της να την ταλανίζουν τουλάχιστον έως το 1^ο μισό του 2012, διαφαίνεται ως καλύτερο σενάριο, η μικρή μείωση του ΑΕΠ της σε αντίθεση με την Ιαπωνία που αναμένουμε να αναπτυχθεί, με ταυτόχρονη χαλάρωση του Γιεν.

Η Κίνα και γενικότερα τα BRICS, έχοντας πετύχει υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης τα προηγούμενα έτη, έρχονται αντιμέτωποι με την μείωση της αγοραστικής δύναμης μεγάλης μερίδας παραδοσιακών πελατών τους. Ωστόσο η άνοδος του βιοτικού επιπέδου και της αγοραστικής δύναμης του πληθυσμού τους, θα συμβάλλουν θετικά. Το καλό σενάριο αφορά μια μικρή επιβράδυνση στους υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης τους. Γενικότερα περιμένουμε να λειτουργήσουν σε

μια λογική καταρχήν υποστήριξης όσων έχουν κερδηθεί και κεφαλαιοποίησης των κερδών.

Το 2012 θα εστιάσουμε στους τομείς: της τεχνολογίας , αγροτικής οικονομίας, τραπεζών ιατρό-φαρμακευτικών, καταναλωτικών αγαθών και τηλεπικοινωνιών. Προτιμούμε μετοχές υψηλής κεφαλαιοποίησης και μερισματικής απόδοσης .

Ακολουθως, παρακολουθούμε την touch επανάσταση στους υπολογιστές, το cloud computing, την τεχνολογία near field , τεχνολογίες ασφάλειας και εταιρίες όπως οι: Google, Apple, Cisco, IBM, Corning, Sony, Nokia, Microsoft, Nvidia, Motorola, Nuance.

Στην αγροτική οικονομία και τεχνολογία προσέχουμε εταιρείες παραγωγής και υποστήριξης όπως οι Deere και ConAgra

Μια πιθανή οικονομική εξισορρόπηση, θα φέρει ανάλογη υπέρ-απόδοση των αποτιμήσεων για ισχυρές εταιρείες του χρηματοοικονομικού κλάδου όπως οι Bank of New York Mellon, HSBC και NYSE Euronext. Τηλεπικοινωνιακές εταιρείες όπως Vodafone, China Mobile, Telecom Italia, θα πρέπει να προσεχθούν.

Εξίσου εστιάζουμε σε εταιρείες αξίας και μερισματικών αποδόσεων όπως οι American Electric, Astrazeneca, Bristol – Myers, Merck, KRAFT, Johnson & Johnson, GlaxoSmithKline, Eli Lilly, Procter& Gamble, Unilever.

Τα ETF προσφέρουν στους επενδυτές την δυνατότητα έκθεσης σε εμπορεύματα, δείκτες και νομίσματα είτε ως προϊόντα επενδυτικής θέσης (long) είτε αντιστάθμισης (short) χωρίς τη μόχλευση των παραγώγων, για αυτό και τα προτιμούμε στο χαρτοφυλάκιο μας. Στον κόσμο των ETF's, μας ενδιαφέρουν μόνο τα δολαριακής βάσης , θετικής συσχέτισης σε νομίσματα (δολάριο και γουάν). Αρνητικής συσχέτισης σε προϊόντα όπως χρυσός, ασήμι . Θετικής συσχέτισης σε κλάδους όπως τεχνολογικός, τραπεζικός.

Ρήτρα Περιορισμού Ευθύνης:

Απαγορεύεται η αναδημοσίευση του παρόντος χωρίς την άδεια της Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ Α.Ε.Π.Ε.Υ. Οι απόψεις που περιέχονται βασίζονται σε πηγές που θεωρούνται αξιόπιστες, ωστόσο η Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. δεν ευθύνεται για την εγκυρότητα, ορθότητα ή αξιοπιστία τους και διατηρεί το δικαίωμα αλλαγής τους χωρίς πρότερη ειδοποίηση. Τόσο η Ν. ΧΡΥΣΟΧΟΪΔΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ Α.Ε.Π.Ε.Υ. όσο και οι διευθύνοντες και υπάλληλοι της δεν φέρουν ουδεμία ευθύνη για οποιαδήποτε συνέπεια των πληροφοριών αυτών. **Το παρόν δεν αποτελεί προσφορά, προτροπή ή επενδυτική πρόταση για αγορά ή πώληση μετοχών ή άλλων κινητών αξιών. Οι επενδύσεις που αναφέρονται ενδέχεται να μην είναι οι ενδεδειγμένες για ορισμένους επενδυτές.**

Disclaimer:

This report has been issued by N. CHRYSSOCHOIDIS STOCK BROKERAGE I.S.S.A., a member of the Athens Stock Exchange, and may not be reproduced in any manner or provided to any other persons. Each person that receives a copy by acceptance thereof represents and agrees that it will not distribute or provide it to any other person. The information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable but has not been verified by N. CHRYSSOCHOIDIS STOCK BROKERAGE I.S.S.A. The opinions expressed herein may not necessarily coincide with those of any member of N. CHRYSSOCHOIDIS STOCK BROKERAGE I.S.S.A. No representation or warranty (express or implied) is made as to the accuracy, completeness, correctness, timeliness or fairness of the information or opinions herein, all of which are subject to change without notice. No responsibility of liability whatsoever or howsoever arising is accepted in relation to the contents hereof by N. CHRYSSOCHOIDIS STOCK BROKERAGE I.S.S.A. or any of its directors, officers or employees. **This report is not an offer to buy or sell or a solicitation of an offer to buy or sell securities mentioned herein.** N. CHRYSSOCHOIDIS STOCK BROKERAGE I.S.S.A. may effect transactions in or perform or seek to perform brokerage services for companies covered. The investments discussed in this report may be unsuitable for investors, depending on their specific investment objectives and financial position.